

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

02.02 – 06.02.2026



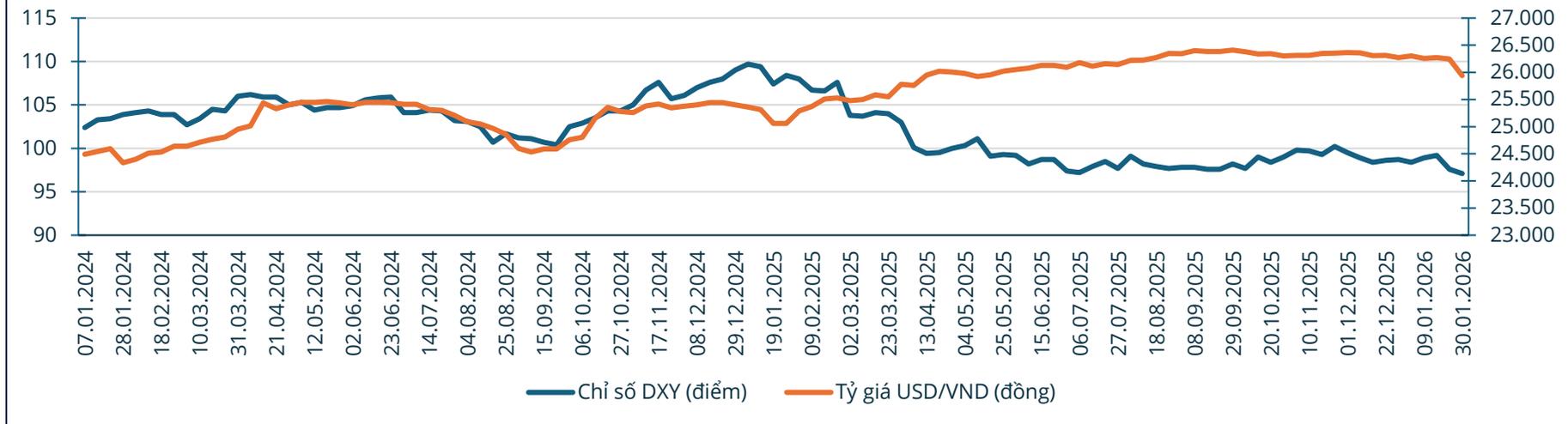
- Trong cuộc họp ngày 29/01, Fed đã bỏ phiếu giữ nguyên lãi suất trong khoảng 3,5% - 3,75%, sau 3 lần giảm lãi suất liên tiếp nhằm bảo vệ trước suy thoái tiềm ẩn của thị trường lao động. Việc Fed giữ nguyên lãi suất sau 3 lần cắt liên tiếp làm giảm kỳ vọng nới lỏng sớm, gây áp lực nhẹ lên tâm lý và dòng vốn ngoại tại TTCK Việt Nam trong ngắn hạn. Tuy nhiên, khi đỉnh lãi suất đã qua và Fed không quay lại thắt chặt, rủi ro hệ thống đối với thị trường vẫn ở mức kiểm soát được.
- Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận giảm 2,28% xuống mốc 1.829,04 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận giảm khá mạnh, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 910 triệu cổ phiếu và 29.349 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm hàng cá nhân và gia dụng (8,37%) và điện, nước, khí đốt (5,84%).
- ***Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tích lũy đi ngang trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1.800 - 1.820 điểm. Dự báo trong tuần 02.02 - 06.02.2026, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến đi ngang và dao động trong vùng 1.810 - 1.850 điểm trong bối cảnh tình hình căng thẳng địa chính trị trên thế giới tiếp tục diễn biến phức tạp liên quan đến vấn đề về Greenland và Iran, kết hợp với tâm lý thận trọng trở lại của dòng tiền sau giai đoạn giảm mạnh vừa qua.***
- ***Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 90% - 110%, đồng thời chỉ tập trung nắm giữ các cổ phiếu có kỳ vọng trung dài hạn trong năm 2026.***

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Indonesia JCI	-7.46%	8,951.01	8,329.61
VN-Index	-2.28%	1,870.79	1,829.04
DAX	-1.47%	24,900.71	24,538.81
Shanghai Composite	-1.04%	4,136.16	4,093.74
Dow Jones	-0.42%	49,098.71	48,892.47
Nasdaq	-0.17%	23,501.24	23,461.82
Philippines	-0.07%	6,333.26	6,328.97
Nikkei 225	0.30%	53,846.47	54,008.46
S&P 500	0.34%	6,915.61	6,939.03
FTSE 100	0.78%	10,143.44	10,223.54
Thailand SET	0.85%	1,314.39	1,325.62
Malaysia	1.20%	1,719.99	1,740.88



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi giảm khá mạnh vào cuối tuần khi Tổng thống Donald Trump chính thức đề cử ông Kevin Warsh làm Chủ tịch Fed, kế nhiệm ông Jerome Powell – người sẽ kết thúc nhiệm kỳ vào tháng 5/2026; phản ánh tâm lý thận trọng của giới đầu tư trước sự thay đổi thượng tầng tại Fed. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,5% so với tuần trước và kết tuần tại 97,1 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,4% so với tuần trước, đạt 25.940 VNĐ. Tại ngày 30.01.2026, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25.640 – 25.845 và bán ra tại mốc 26.200. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26.339 – 26.459.

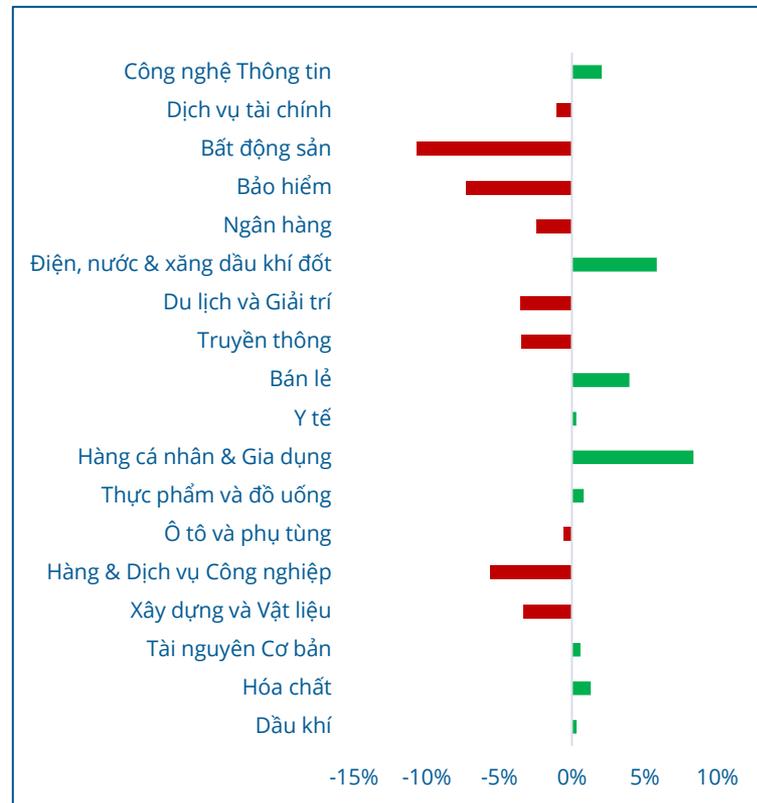
Biến động chỉ số DXY và tỷ giá USD/VND theo tuần



Chỉ số VN-Index đóng cửa ngày cuối năm tại 1.829 điểm, tăng 0,77% so với phiên trước đó, với thanh khoản ở mức thấp hơn bình quân volume 20 ngày. Thị trường tiếp tục gặp phải áp lực bán kể từ vùng đỉnh 1.903 điểm.

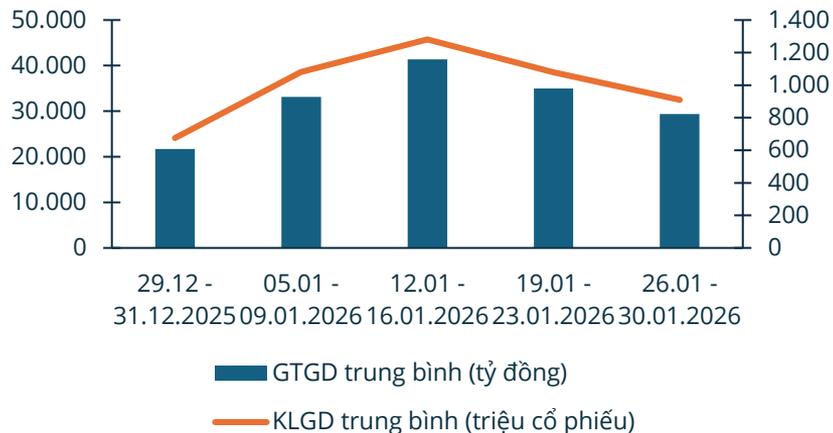


Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dầu khí	0,31%	8.770.501	1.754.100	273.712	54.742
Hóa chất	1,29%	5.835.581	1.167.116	145.880	29.176
Tài nguyên Cơ bản	0,58%	4.742.593	948.519	201.463	40.293
Xây dựng và Vật liệu	-3,35%	6.293.353	1.258.671	321.522	64.304
Hàng & Dịch vụ CN	-5,61%	6.006.685	1.201.337	170.892	34.178
Ô tô và phụ tùng	-0,57%	275.058	55.012	14.802	2.960
Thực phẩm và đồ uống	0,82%	13.072.518	2.614.504	281.730	56.346
Hàng cá nhân & Gia dụng	8,37%	2.329.345	465.869	33.340	6.668
Y tế	0,29%	267.507	53.501	13.507	2.701
Bán lẻ	3,94%	6.109.635	1.221.927	85.816	17.163
Truyền thông	-3,48%	78.498	15.700	6.319	1.264
Du lịch và Giải trí	-3,53%	2.523.578	504.716	30.032	6.006
Điện, nước & xăng dầu	5,84%	4.836.490	967.298	139.396	27.879
Ngân hàng	-2,47%	40.793.831	8.158.766	1.378.034	275.607
Bảo hiểm	-7,29%	542.867	108.573	11.494	2.299
Bất động sản	-10,70%	19.822.161	3.964.432	668.917	133.783
Dịch vụ tài chính	-1,06%	18.287.833	3.657.567	715.617	143.123
Công nghệ Thông tin	2,05%	6.702.005	1.340.401	75.592	15.118

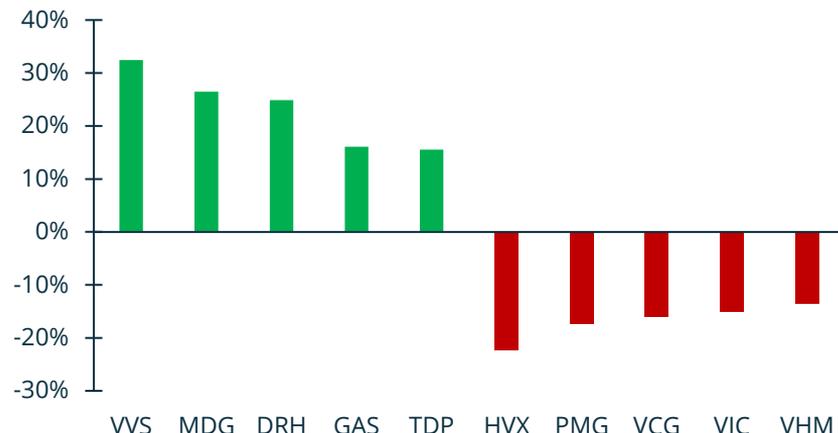


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 29.349 tỷ đồng, giảm 16,1% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 15,7% so với tuần trước, đạt giá trị gần 910 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là VVS (32,46%), MDG (26,87%) và DRH (24,88%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là HVX (-22,22%), PMG (-17,4%) và VCG (-16,01%).

Giá trị và khối lượng giao dịch trung bình mỗi tuần trên Hose



Top cổ phiếu tăng/giảm mạnh nhất tuần qua



Thông tin	Ảnh hưởng	Đánh giá
<p>Trong cuộc họp ngày 29/01, Fed đã bỏ phiếu giữ nguyên lãi suất trong khoảng 3,5% - 3,75%, sau 3 lần giảm lãi suất liên tiếp nhằm bảo vệ trước suy thoái tiềm ẩn của thị trường lao động.</p>	Tiêu cực	<p>Việc Fed giữ nguyên lãi suất sau 3 lần cắt liên tiếp làm giảm kỳ vọng nới lỏng sớm, gây áp lực nhẹ lên tâm lý và dòng vốn ngoại tại TTCK Việt Nam trong ngắn hạn. Tuy nhiên, khi đỉnh lãi suất đã qua và Fed không quay lại thắt chặt, rủi ro hệ thống đối với thị trường vẫn ở mức kiểm soát được.</p>
<p>Trong ngày 29/01, Trung Quốc đã bãi bỏ các giới hạn vay nợ đối với doanh nghiệp bất động sản, được biết đến với tên gọi chính sách “ba lần ranh đỏ”. Đây được xem là dấu chấm hết cho bộ quy định đã kích hoạt cuộc khủng hoảng nợ vẫn đang đè nặng lên nền kinh tế lớn thứ hai thế giới.</p>	Trung lập	<p>Việc Trung Quốc bãi bỏ chính sách “ba lần ranh đỏ” giúp giảm rủi ro hệ thống và cải thiện tâm lý tăng trưởng tại châu Á, qua đó hỗ trợ nhẹ khẩu vị rủi ro đối với TTCK Việt Nam. Tuy nhiên, tác động chủ yếu mang tính tâm lý và gián tiếp, chưa tạo ra động lực tăng trưởng rõ ràng trong ngắn hạn.</p>
<p>Tổ chức xếp hạng tín nhiệm Fitch Ratings đã chính thức nâng mức đánh giá đối với các công cụ nợ có bảo đảm ưu tiên dài hạn của Việt Nam từ BB+ lên BBB-.</p>	Tích cực	<p>Việc Fitch nâng xếp hạng các công cụ nợ có bảo đảm ưu tiên dài hạn của Việt Nam lên BBB- giúp cải thiện đáng kể hình ảnh tín nhiệm quốc gia, mở rộng khả năng tiếp cận dòng vốn dài hạn và giảm chi phí vốn, qua đó tạo tác động tích cực đối với TTCK Việt Nam trong trung và dài hạn.</p>
<p>Hội Môi giới bất động sản Việt Nam cảnh báo bốn rủi ro chính đối với thị trường bất động sản trong năm 2026, bao gồm chi phí tài chính và sức cầu yếu.</p>	Tiêu cực	<p>Nhóm cổ phiếu bất động sản và liên quan xây dựng có thể chịu áp lực khi chi phí vốn cao và thanh khoản thị trường giảm, khiến nhà đầu tư trong nước thận trọng hơn.</p>

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	HCM	HOSE	05/02/2026	06/02/2026	10/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 400 đồng/CP
2	CLC	HOSE	05/02/2026	06/02/2026	06/03/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
3	PAI	UPCoM	05/02/2026	06/02/2026	06/03/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 800 đồng/CP
4	GVT	UPCoM	04/02/2026	05/02/2026	05/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP
5	VGT	UPCoM	03/02/2026	04/02/2026	06/03/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 300 đồng/CP
6	BWE	HOSE	03/02/2026	04/02/2026	20/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,300 đồng/CP
7	SEB	HNX	02/02/2026	03/02/2026	10/02/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 900 đồng/CP

- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần Chứng khoán VietinBank (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.
- Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).
- Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.

TRÂN TRỌNG CẢM ƠN!



1900 588 866



www.vbse.vn